

How Tax Reform Benefits People 65 and Over

CAI
FN
-87711C



Highlights for People 65 and Over

Almost 90 per cent of taxpayers 65 and over will pay less tax.

The New System

Lower Rates: Personal income tax rates will be lowered. The present 10 tax brackets, with federal tax rates rising as high as 34 per cent, will be reduced to three brackets for tax year 1988:

Taxable income	Tax rate*	Proportion of taxpayers
Up to \$27,500	17%	66%
\$27,501 - \$55,000	26%	29%
\$55,001 and over	29%	5%

* These rates apply to the portion of a taxpayer's income that falls within the ranges shown.

Fairer System: A number of exemptions and deductions will be replaced by tax credits. Exemptions, which reduce taxable income, are worth more to taxpayers in the higher income brackets than in the lower. The new federal tax credits are fairer. They directly reduce tax and provide the same tax reduction for all taxpayers.

	Federal tax* value for all taxpayers	Federal tax value of current exemptions with new rates	
		0 – \$27,500 of taxable income	Over \$55,000 of taxable income
New tax credits – 1988			
Basic personal	\$1,020	\$725	\$1,240
Married or equivalent	850	635	1,085
Age (65 and over)	550	455	775
Disability	550	495	845
Dependant under 18**	65	65	115
Infirm dependant (over 18)	250	250	425

* The value of the federal credit is about two-thirds of its total value in all provinces except Quebec since Quebec levies its own personal income tax. For example, the basic personal credit of \$1,020 on federal tax will reduce provincial taxes by an average of about \$560 for a total value of \$1,580.

** Under present law, the child tax exemption is scheduled to equal the value of the family allowance by 1989. The new credit has been set at a level equal to 17 per cent of the estimated family allowance payable in 1988.

Many other deductions will be converted into federal tax credits at 17 per cent of their value. These include employees' Canada and Quebec pension plan contributions and unemployment insurance premiums, tuition fees and education deductions (transferable up to \$600), eligible medical expenses above 3 per cent of net income, the first \$1,000 of private pension income, and charitable donations (17 per cent for the first \$250 and 29 per cent for further donations).

Tax advantages now accorded for capital gains will be reduced in the interest of fairness. The dividend tax credit will be reduced to reflect lower corporate tax rates. There will be tighter rules on deducting business expenses and new rules against artificial tax avoidance.



Benefits for People 65 and Over

- The conversion of exemptions to credits particularly benefits people 65 and over and helps ensure that the vast majority pay less tax.
- The income level at which seniors start paying tax will rise from \$10,785 to \$11,430 for single persons and from \$16,945 to \$19,010 for married couples. About 225,000 additional Canadians 65 and over will no longer pay any federal income tax.
- For most Canadians 65 and over, the new basic personal tax credit, the spousal credit and the age credit will more than offset elimination of the \$1,000 investment income deduction and lowering of the dividend tax credit.
- The conversion of the \$1,000 pension income deduction into a 17-per-cent credit (to a maximum of \$170) will maintain its value for seniors with income below \$27,500, or more than 80 per cent of seniors who file tax returns.
- Lower-income seniors will benefit from the higher refundable sales tax credit in 1988 - to \$70 from \$50 for adults.

How Taxes Will Change

The tables that follow show how taxes will decline for almost all senior citizens. All married couples and single people 65 and over with typical sources of income and standard deductions will pay less. Some seniors with substantial investment income or large tax incentive deductions or exemptions are likely to have a tax increase. The increase in the sales tax credit is not included in the tables.

Personal Income Tax Changes in 1988 for a Married Couple 65 or Over Claiming Standard Deductions and Exemptions

(Federal-provincial taxes combined)

Income level	Old tax	New tax	Tax cut*
\$15,000	\$ 0	\$ 0	\$ 0
20,000	855	280	575
25,000	2,275	1,620	655
30,000	3,785	2,960	825
40,000	7,210	6,895	315
50,000	11,160	11,005	155
75,000	22,755	22,045	710

Personal Income Tax Changes in 1988 for a Single Individual 65 or Over Claiming Standard Deductions and Exemptions

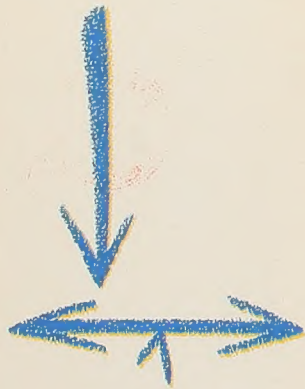
(Federal-provincial taxes combined)

Income level	Old tax	New tax	Tax cut*
\$10,000	\$ 0	\$ 0	\$ 0
15,000	1,385	1,280	105
20,000	2,855	2,620	235
25,000	4,400	3,965	435
30,000	6,095	5,665	430
40,000	9,950	9,770	180
50,000	14,190	13,880	310
75,000	26,170	25,100	1,070

* The federal tax reduction is about two-thirds of the total reduction shown. The federal-provincial calculation approximates the average tax cut in the nine provinces party to personal income tax collection agreements.

Réforme fiscale 1987

La réforme fiscale bénéficie aux personnes de 65 ans et plus



Faits saillants pour les personnes de 65 ans et plus

Près de 90 pour cent des contribuables de 65 ans et plus paieront moins d'impôt.

Le nouveau régime

Des taux moins élevés: Les taux d'imposition des particuliers seront abaissés. Les 10 paliers d'imposition existants, dont les taux vont jusqu'à 34 pour cent au fédéral, seront ramenés à 3 paliers pour l'année d'imposition 1988:

Revenu imposable	Taux d'imposition*	Proportion des contribuables
Jusqu'à \$27,500	17%	66%
\$27,501 – \$55,000	26%	29%
\$55,001 et plus	29%	5%

* Taux applicables à la partie du revenu qui tombe dans les catégories indiquées.

Un régime plus équitable: Des crédits d'impôt remplaceront un certain nombre d'exemptions et déductions. Les exemptions, qui réduisent le revenu imposable, ont une valeur supérieure pour les contribuables à revenu plus élevé. Les nouveaux crédits d'impôt fédéral sont plus équitables. Ils réduisent directement l'impôt et assurent la même réduction d'impôt à tous les contribuables.

	Valeur fiscale* (au fédéral) pour tous les contribuables	Valeur fiscale (au fédéral) des exemptions actuelles avec les nouveaux taux	
		\$0 – \$27,500 de revenu imposable	Plus de \$55,000 de revenu imposable
Nouveaux crédits d'impôt – 1988			
Personnel de base	\$1,020	\$725	\$1,240
Personne mariée ou équivalent	850	635	1,085
Personne âgée (65 ans et plus)	550	455	775
Invalidité	550	495	845
Personne à charge, moins de 18 ans**	65	65	115
Infirmes à charge, 18 ans ou plus	250	250	425

* La valeur du crédit fédéral est d'environ deux tiers de sa valeur totale dans toutes les provinces sauf le Québec qui prélève ses propres impôts. Par exemple, le crédit personnel de base de \$1,020 de l'impôt fédéral réduira l'impôt provincial d'environ \$560 en moyenne, pour une valeur combinée de \$1,580.

** D'après la loi actuelle, l'exemption pour enfants doit être égale à la valeur de l'allocation familiale d'ici 1989. Le nouveau crédit a été fixé à un taux égal à 17 pour cent de l'allocation familiale prévue pour 1988.

Beaucoup d'autres déductions seront converties en crédits d'impôt fédéral à 17 pour cent de leur valeur: les cotisations d'employés aux Régimes de pensions du Canada, de rentes du Québec et d'assurance-chômage; la déduction pour frais de scolarité et études (transférable jusqu'à \$600); les frais médicaux admissibles au-delà de 3 pour cent du revenu net; les premiers \$1,000 de revenu de pension privée et les dons de charité (17 pour cent jusqu'à \$250 de dons et 29 pour cent pour le surcroît de dons).

Les avantages fiscaux actuellement accordés pour les gains en capital et les dividendes de sociétés canadiennes seront réduits par souci d'équité. Des règles plus strictes visant la déduction des frais d'entreprise et des nouvelles règles pour enrayer l'évitement fiscal factice seront imposées.



Avantages pour les personnes de 65 ans et plus

- La conversion des exemptions en crédits d'impôt bénéficie particulièrement aux personnes de 65 ans ou plus et contribue à ce que la grande majorité paie moins d'impôt.
- Le niveau auquel les personnes âgées commencent à payer de l'impôt passera de \$10,785 à \$11,430 dans le cas des célibataires, et de \$16,945 à \$19,010 dans le cas des couples mariés. Environ 225,000 Canadiens de plus, âgés d'au moins 65 ans, ne paieront désormais plus d'impôt.
- Pour la plupart des Canadiens de 65 ans ou plus, le nouveau crédit personnel de base, le crédit pour le conjoint et le crédit en raison de l'âge feront plus que compenser l'élimination de la déduction de \$1,000 pour revenu de placement et l'abaissement du crédit d'impôt pour dividendes.
- La conversion de la déduction de \$1,000 pour revenu de pension en crédit de 17 pour cent (maximum \$170) en maintiendra la valeur pour les personnes âgées dont le revenu est inférieur à \$27,500, soit plus de 80 pour cent des personnes âgées qui produisent des déclarations d'impôt.
- Les personnes âgées à revenu modeste bénéficieront de la hausse du crédit remboursable au titre de la taxe de vente en 1988, crédit qui passera de \$50 à \$70 pour les adultes.

Comment vos impôts changeront

Les tableaux qui suivent indiquent les réductions d'impôt dont bénéficieront la plupart des personnes âgées. Tous les couples mariés et les célibataires de 65 ans ou plus qui tirent leur revenu de sources habituelles et qui se prévalent des déductions normales paieront moins d'impôt. Certaines personnes âgées qui reçoivent d'importants revenus de placement ou qui profitent sensiblement de déductions ou exemptions fiscales incitatives subiront sans doute une hausse d'impôt. La hausse du crédit au titre de la taxe de vente n'est pas reflétée dans les tableaux.

Variation de l'impôt direct, en 1988, pour un couple marié de 65 ans ou plus profitant des déductions et exemptions normales (Impôt fédéral et provincial combiné)

Revenu	Ancien régime	Nouveau régime	Réduction d'impôt*
\$15,000	\$ 0	\$ 0	\$ 0
20,000	855	280	575
25,000	2,275	1,620	655
30,000	3,785	2,960	825
40,000	7,210	6,895	315
50,000	11,160	11,005	155
75,000	22,755	22,045	710

* La réduction d'impôt fédéral représente environ les deux tiers de la réduction totale indiquée. Le calcul fédéral-provincial reflète approximativement la réduction fiscale moyenne dans les neuf provinces participant aux accords de perception fiscale.

Variations de l'impôt direct, en 1988, d'une personne célibataire de 65 ans ou plus profitant des déductions et exemptions normales (Impôt fédéral et provincial combiné)

Revenu	Ancien régime	Nouveau régime	Réduction d'impôt*
\$10,000	\$ 0	\$ 0	\$ 0
15,000	1,385	1,280	105
20,000	2,855	2,620	235
25,000	4,400	3,965	435
30,000	6,095	5,665	430
40,000	9,950	9,770	180
50,000	14,190	13,880	310
75,000	26,170	25,100	1,070